



krekovi skladi

## Nerevidirano polletno poročilo za leto 2008

**skala.**  
krekov sklad **SKALA**  
mešani vzajemni sklad

**klas.**  
krekov sklad **KLAS**  
delniški vzajemni sklad

**most.**  
krekov sklad **MOST**  
delniški vzajemni sklad

**nano** & **tech.**

krekov sklad **NANO&TECH**  
delniški vzajemni sklad

**sidro.**  
krekov sklad **SIDRO**  
obvezniški vzajemni sklad



krekovadružba

Krekova družba za  
upravljanje investicijskih skladov d.o.o.  
Maribor, Slovenska ulica 17  
Telefon: 059 080 550 in 059 080 561

## KAZALO:

<b>KREKOV SKLAD SKALA.....</b>	<b>3</b>
1 PREDSTAVITEV SKLADA.....	4
2 OPOZORILO IMETNIKOM INVESTICIJSKIH KUPONOV.....	5
3 POSLOVANJE SKLADA V OBDOBJU 01.01. DO 30.06.2008.....	6
4 NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	7
4.1 Bilanca stanja na dan 30.06.2008 (v EUR).....	7
4.2 Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01. do 30.06.2008 (v EUR).....	8
4.3 Izkaz premoženja na dan 30.06.2008.....	9
4.4 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj.....	13
<b>KREKOV SKLAD KLAS.....</b>	<b>14</b>
5 PREDSTAVITEV SKLADA.....	15
6 OPOZORILO IMETNIKOM INVESTICIJSKIH KUPONOV.....	16
7 POSLOVANJE SKLADA V OBDOBJU 01.01. DO 30.06.2008.....	17
8 NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	18
8.1 Bilanca stanja na dan 30.06.2008 (v EUR).....	18
8.2 Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01. do 30.06.2008 (v EUR).....	19
8.3 Izkaz premoženja na dan 30.06.2008.....	20
8.4 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj.....	24
<b>KREKOV SKLAD MOST.....</b>	<b>25</b>
9 PREDSTAVITEV SKLADA.....	26
10 OPOZORILO IMETNIKOM INVESTICIJSKIH KUPONOV.....	27
11 POSLOVANJE SKLADA V OBDOBJU 01.01. DO 30.06.2008.....	28
12 NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	29
12.1 Bilanca stanja na dan 30.06.2008 (v EUR).....	29
12.2 Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01. do 30.06.2008 (v EUR).....	30
12.3 Izkaz premoženja na dan 30.06.2008.....	31
12.4 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj.....	35
<b>KREKOV SKLAD NANO&amp;TECH.....</b>	<b>36</b>
13 PREDSTAVITEV SKLADA.....	37
14 OPOZORILO IMETNIKOM INVESTICIJSKIH KUPONOV.....	39
15 POSLOVANJE SKLADA V OBDOBJU 01.01. DO 30.06.2008.....	40
16 NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	41
16.1 Bilanca stanja na dan 30.06.2008 (v EUR).....	41
16.2 Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01. do 30.06.2008 (v EUR).....	42
16.3 Izkaz premoženja na dan 30.06.2008.....	43
16.4 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj.....	46
<b>KREKOV SKLAD SIDRO.....</b>	<b>47</b>
17 PREDSTAVITEV SKLADA.....	48
18 OPOZORILO IMETNIKOM INVESTICIJSKIH KUPONOV.....	49
19 POSLOVANJE SKLADA V OBDOBJU 01.01. DO 30.06.2008.....	50
20 NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI.....	51
20.1 Bilanca stanja na dan 30.06.2008 (v EUR).....	51
20.2 Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01. do 30.06.2008 (v EUR).....	52
20.3 Izkaz premoženja na dan 30.06.2008.....	53
20.4 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj.....	55



krekovi skladi

skala.

krekov sklad **SKALA**  
mešani vzajemni sklad

Nerevidirano polletno poročilo

za leto 2008



krekovadružba

## 1 PREDSTAVITEV SKLADA

# skala.

mešani vzajemni sklad  
**globalno uravnotežen**

Krekov sklad SKALA je mešani (kombinirani) vzajemni sklad.

Vlagatelj lahko kupi investicijske kupone vzajemnega sklada pri osebi, ki opravlja storitve prodaje investicijskih kuponov vzajemnega sklada.

Vlagatelju, ki kupi investicijski kupon Krekovega sklada SKALA je zagotovljena razpršenost naložb v okviru naložbene politike vzajemnega sklada. Portfelj je razpršen in sestavljen iz naložb z variabilnim donosom (delnice) in naložb s stalnim donosom (obveznice).

Naložbe Krekovega sklada SKALA niso omejene niti na določeno panogo niti geografsko.

Cilj naložbene politike je zagotavljanje dolgoročne stabilne rasti sredstev, ki izvira iz porazdelitve naložb med:

- svetovnimi delnicami (okoli 40 %)
- slovenskimi delnicam (okoli 30 %) ter
- obveznicami (med 25- 30 %).

Premoženje Krekovega sklada SKALA upravlja Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o.. Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od stopnje provizije in povprečne čiste vrednosti naložb vzajemnega sklada.

Osebna izkaznica:

Naziv:	Krekov sklad SKALA, mešani vzajemni sklad
Sedež:	Slovenska ulica 17 , 2000 Maribor
Ustanovitev	15.3.2000
Tip sklada	mešani
Vstopna provizija	2 % (do 100 enot) 1% (nad 100 enot)
Izstopna provizija	1%
Upravljavska provizija	2%
Skrbniška provizija	0,12%
Telefon:	+386 5 90 80 550; +386 5 90 80 551; +386 5 90 80 561
Fax:	+386 5 90 80 552
e-naslov:	<a href="mailto:info@krekova-druzba.si">info@krekova-druzba.si</a>
URL:	<a href="http://www.krekovi-skladi.si/">http://www.krekovi-skladi.si/</a>

## 2 OPOZORILO IMETNIKOM INVESTICIJSKIH KUPONOV

Polletno poročilo vzajemnega sklada je vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

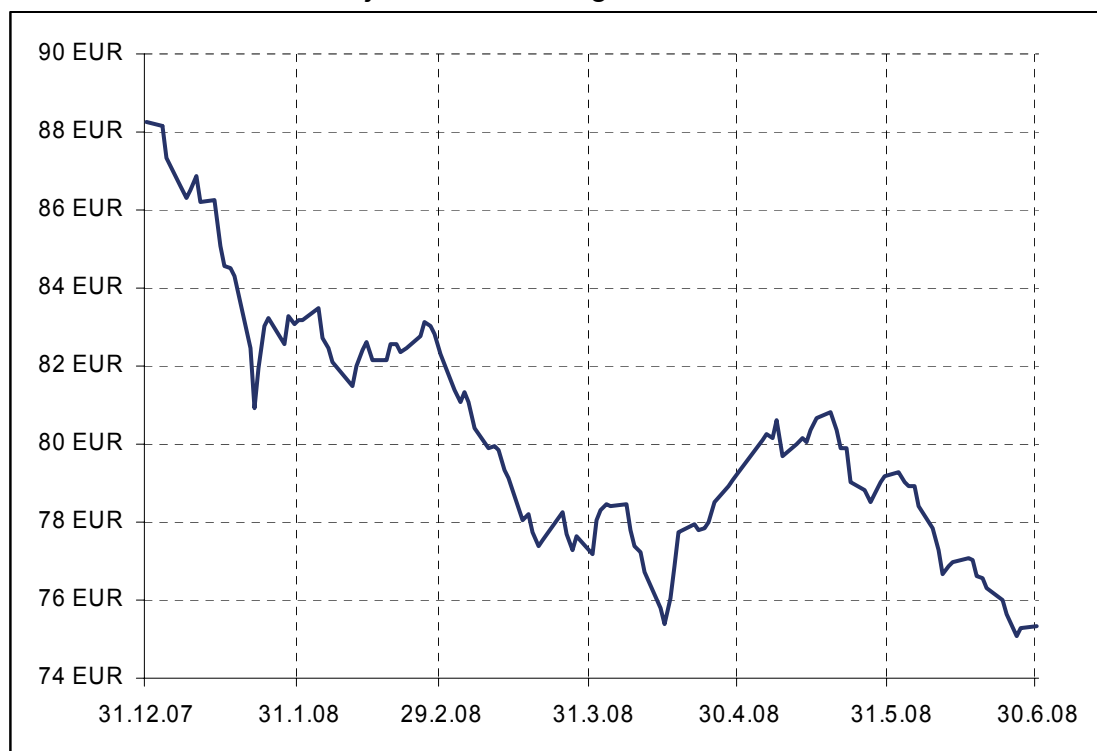
Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod polletnega poročila vzajemnega sklada.

Polletno poročilo vzajemnega sklada je na razpolago javnosti na sedežu Krekove družbe za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor (v nadaljevanju: Krekova družba), na spletnih straneh Krekove družbe ([www.krekova-druzba.si](http://www.krekova-druzba.si)) ter na vseh vpisnih mestih.

### 3 POSLOVANJE SKLADA V OBDOBJU 01.01. DO 30.06.2008

Vrednost enote premoženja (VEP) Krekovega sklada SKALA je konec leta 2007 znašala 88,25 EUR. Do 30.06.2008 se je VEP zmanjšala na 75,32 EUR, kar predstavlja 14,65% zmanjšanje vrednosti (brez upoštevanja vstopnih in izstopnih stroškov).

Gibanje VEP Krekovega sklada SKALA



Donosnost Krekovega sklada SKALA na dan 30.06.2008:

6 mesecev	-14,65%
12 mesecev	-16,62%
36 mesecev	15,86%

**Opozorilo vlagateljem:**

*Pretekle donosnosti Krekovega sklada SKALA niso merilo za zagotavljanje bodočih donosnosti sklada.*

## 4 NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

### 4.1 Bilanca stanja na dan 30.06.2008 (v EUR)

	30.6.08	%	31.12.07	%
<b>I. Sredstva</b>				
1. Denarna sredstva	549.668	2,95%	580.121	2,56%
2. Depoziti pri bankah in posojila	598.241	3,22%	75.500	0,33%
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org.trgu vr.papirjev	16.831.083	90,46%	22.027.142	97,07%
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00%	0	0,00%
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	162.799	0,87%	0	0,00%
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0,00%	0	0,00%
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	422.926	2,27%	0	0,00%
8. Terjatve	39.541	0,21%	9.245	0,04%
9. Aktivne časovne razmejitve	1.920	0,01%	0	0,00%
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	18.606.178	100,00%	22.692.008	100,00%
Zunajbilančna sredstva	0	0,00%	0	0,00%
<b>II. Obveznosti do virov sredstev</b>				
1. Poslovne obveznosti	9.108	0,05%	3.125	0,01%
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0,00%	2.614	0,01%
b) Obveznosti iz upravljanja	91	0,00%	142	0,00%
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00%	0	0,00%
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0,00%	0	0,00%
d) Druge poslovne obveznosti	9.017	0,05%	369	0,00%
2. Finančne obveznosti	0	0,00%	0	0,00%
3. Pasivne časovne razmejitve	34.091	0,18%	36.550	0,16%
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	18.562.979	99,77%	22.652.333	99,83%
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	5.842.939	31,40%	6.084.425	26,81%
b) Vplačani presežek enot premoženja	-575.960	-3,10%	-231.468	-1,02%
c) Presežek iz prevrednotenja	49.636	0,27%	52.317	0,23%
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	16.515.592	88,76%	13.434.764	59,20%
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-3.269.228	-17,57%	3.312.295	14,60%
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	18.606.178	100,00%	22.692.008	100,00%
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00%	0	0,00%

## 4.2 Izkaz poslovnega izida za obdobje od 01.01. do 30.06.2008 (v EUR)

	1.1.-30.6.2008	1.1.-30.6.2007
1. Prihodki od obresti	179.046	161.099
2. Prihodki od dividend	166.675	183.412
3. Drugi finančni prihodki	81.148	93.213
4. Iztrženi dobički pri naložbah	48.327	585.085
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	178.343	3.752.834
6. Drugi prihodki	0	33
<b>7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>653.539</b>	<b>4.775.676</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	196.945	213.828
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	15.998	16.286
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.920	1.922
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem delničarjev	1.284	2.498
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	8.835	41.636
13. Odhodki za obresti	0	16.657
14. Drugi finančni odhodki	349.457	217.248
15. Iztržene izgube pri naložbah	268.873	97.107
16. Neiztržene izgube pri naložbah	3.077.043	313.083
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	2.412	5.785
<b>19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>3.922.767</b>	<b>926.050</b>
<b>20. Čisti dobiček ali izguba (7-19)</b>	<b>-3.269.228</b>	<b>3.849.625</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	167.506	737.546
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	743.466	521.192





IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVRNA VALUTA	VREDNOST V IZVRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVRNI VALUTI																	
									EUR	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	HRK	JPY	RSD	SEK	USD							
FACTOR BANKA D.D.	FB09	SVN	245	253.507	0,00	1,36	EUR	253.507	253.507																	
FACTOR BANKA D.D.	FB20	SVN	100	101.733	1,00	0,65	EUR	101.733	101.733																	
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB11	SVN	304	316.186	0,00	1,70	EUR	316.186	316.186																	
NOVA LJUBLJANSKA BANKA	NLB15	SVN	1.400	598.209	0,00	3,22	EUR	598.209	598.209																	
POŠTNA BANKA SLOVENIJE d.d.	PBS6	SVN	80	35.887	0,80	0,19	EUR	35.887	35.887																	
POŠTNA BANKA SLOVENIJE d.d.	PBS7	SVN	600	266.649	1,50	1,43	EUR	266.649	266.649																	
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D.	SOS2E	SVN	20.313	887.589	0,19	4,77	EUR	887.589	887.589																	
3.1.2 Vrednostni papirji lujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu				7.239.429				38,91																		
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP				7.239.429				38,91																		
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji				6.714.128				36,09																		
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb				6.714.128				36,09																		
OMV AV		AUT	2.500	124.650	0,00	0,67	EUR	124.650	124.650																	
BAYER AG		DEU	2.000	106.920	0,00	0,57	EUR	106.920	106.920																	
TOTAL SA		FRA	2.000	108.400	0,00	0,58	EUR	108.400	108.400																	
MILNAR DD		HRV	285	44.821	0,09	0,24	HRK	324.347																		
HORIBA LTD		JPN	10.000	169.130	0,02	0,91	JPY	28.150.001																		
METALAC AD		SRB	2.561	117.310	0,25	0,63	RSD	9.662.653																		
NOBLE CORP		USA	3.000	123.623	0,00	0,66	USD	194.880																		
SRBLEK AD		SRB	8.000	87.412	0,84	0,47	RSD	7.200.000																		
AEON CO LTD		JPN	12.000	94.521	0,00	0,51	JPY	15.732.000																		
CAMECO CORP		CAN	15.000	412.119	0,00	2,21	CAD	657.000																		
CAP GEMINI SA		FRA	3.000	112.320	0,00	0,60	EUR	112.320	112.320																	
GROUPE DANONE		FRA	3.400	151.640	0,00	0,81	EUR	151.640	151.640																	
IMPERIAL D.D.		HRV	835	80.771	0,13	0,43	HRK	584.500																		
MAN GROUP PLC		GBR	218	1.717	0,00	0,01	GBP	1.360																		
STRABAG SE-BR		AUT	4.000	198.000	0,00	1,06	EUR	198.000	198.000																	
TELEFONICA SA		ESP	5.000	84.400	0,00	0,45	EUR	84.400	84.400																	
ALLIANZ SE-REG		DEU	1.000	111.810	0,00	0,60	EUR	111.810	111.810																	
DOM HOLDING DD		HRV	2.760	38.544	0,04	0,21	HRK	278.926																		
MICROSOFT CORP		USA	5.000	87.256	0,00	0,47	USD	137.550																		
PRUDENTIAL PLC		GBR	15.264	102.691	0,00	0,55	GBP	81.357																		
SANOFAVENTIS		FRA	2.000	84.860	0,00	0,46	EUR	84.860	84.860																	
SIEMENS AG-REG		DEU	1.000	70.120	0,00	0,38	EUR	70.120	70.120																	
VODA VRNJI AD		SRB	750	180.288	0,65	0,97	RSD	14.850.000																		





#### **4.4 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj**

Vrednotenja finančnih naložb Krekovega sklada SKALA se ne razlikujejo v primerjavi s preteklim letom.

V primerjavi s preteklim letom se razlikuje izkazovanje ETF v bilanci stanja, ki so v bilanci stanja izkazani v postavki: Investicijski kuponi in delnice odprtih investicijskih skladov. V preteklih obdobjih so bili izkazani v postavki bilance stanja: Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Zaradi primerljivosti podatkov so v tem polletnem poročilu ETF-i za tekoče in preteklo primerljivo obdobje izkazani v postavki bilance stanja: Investicijski kuponi in delnice odprtih investicijskih skladov.

Uprava Krekove družbe d.o.o.

mag. Roza Mlakar Kukovič

Marjetka Fuchs



kekovi skladi

klas.

kekov sklad **KLAS**  
delniški vzajemni sklad

Nerevidirano polletno poročilo

za leto 2008



kekovadružba

## 5 PREDSTAVITEV SKLADA

# klas.

delniški vzajemni sklad  
**prvi družbeno odgovoren**

Krekov sklad KLAS, delniški vzajemni sklad je sklad, katerega naložbena politika ga uvršča med namenske investicijske sklade. S poslovanjem je pričel 21.04.2005.

Naložbe Krekovega sklada KLAS niso omejene geografsko. Portfelj Krekovega sklada KLAS je razpršen in sestavljen z naložbami v perspektivne panoge in regije. Naložbe Krekovega sklada KLAS so omejene s kriteriji družbeno odgovornega investiranja. Je prvi vzajemni sklad v Sloveniji, ki investira glede na kriterije družbeno odgovornega investiranja.

Krekov sklad Klas poleg podjetij, ki so zastopana v DJSI World Indexu, nalaga sredstva v podjetja iz panog, ki izboljšujejo kvaliteto življenja, vendar zaradi premajhne tržne kapitalizacije niso uvrščena v DJSI World Index.

### **Te panoge so:**

1. Obnovljivi viri energije
2. Alternativna goriva
3. Tehnologije ohranjanja okolja in upravljanje z odpadki
4. Organsko pridelana hrana
5. Vodni sektor

### **Krekov sklad Klas ne nalaga svojih sredstev v podjetja iz naslednjih panog:**

1. tobačna industrija
2. proizvodnja alkoholnih pijač,
3. prirejanje iger na srečo,
4. proizvodnja orožja.

Naložbeni cilj Krekovega sklada KLAS je zagotavljanje dolgoročne donosnosti sredstev ob višjem tveganju, zlasti v daljšem časovnem obdobju. Donos se bo dosegal z vlaganji v delnice, instrumente denarnega trga ter bančne depozite, za katere se bo presodilo, da imajo predvsem potencial rasti in visoko stopnjo likvidnosti.

Premoženje Krekovega sklada KLAS, delniškega vzajemnega sklada upravlja Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o.. Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od stopnje provizije in povprečne čiste vrednosti naložb vzajemnega sklada.

Osebna izkaznica:

Naziv:	Krekov sklad KLAS, delniški vzajemni sklad
Sedež:	Slovenska ulica 17 , 2000 Maribor
Ustanovitev	21.04.2005
Tip sklada	delniški
Vstopna provizija	lestvica od 0,25% do 2,50%
Izstopna provizija	0,50%
Upravljavska provizija	2,50%
Skrbniška provizija	0,12%
Telefon:	+386 5 90 80 550; +386 5 90 80 551; +386 5 90 80 561
Fax:	+386 5 90 80 552
e-naslov:	<a href="mailto:info@krekova-druzba.si">info@krekova-druzba.si</a>
URL:	<a href="http://www.krekovi-skladi.si/">http://www.krekovi-skladi.si/</a>

## 6 OPOZORILO IMETNIKOM INVESTICIJSKIH KUPONOV

Polletno poročilo vzajemnega sklada je vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod polletnega poročila vzajemnega sklada.

Polletno poročilo vzajemnega sklada je na razpolago javnosti na sedežu Krekove družbe za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor (v nadaljevanju: Krekova družba), na spletnih straneh Krekove družbe ([www.krekova-druzba.si](http://www.krekova-druzba.si)) ter na vseh vpisnih mestih.



## 7 POSLOVANJE SKLADA V OBDOBJU 1.1. DO 30.6.2008

Vrednost enote premoženja (VEP) Krekovega sklada KLAS se je v prvi polovici leta 2008 zmanjšala od 26,04 EUR na 20,72 EUR, kar pomeni 20,43% padec vrednosti enote premoženja v prvem polletju 2008.

Gibanje VEP Krekovega sklada KLAS



Donosnost Krekovega sklada KLAS na dan 30.06.2008:

6 mesecev	-20,43%
12 mesecev	-25,09%
36 mesecev	-5,69%

**Opozorilo vlagateljem:**

*Pretekle donosnosti Krekovega sklada KLAS niso merilo za zagotavljanje bodočih donosnosti sklada.*

## 8 NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

### 8.1 Bilanca stanja na dan 30.06.2008 (v EUR)

	30.06.08	%	31.12.07	%
<b>I. Sredstva</b>				
<b>1. Denarna sredstva</b>	172.179	4,24%	296.792	5,40%
<b>2. Depoziti pri bankah in posojila</b>	257.623	6,34%	100.210	1,82%
<b>3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org.trgu vr.papirjev</b>	3.507.365	86,30%	5.083.578	92,56%
<b>4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev</b>	0	0,00%	0	0,00%
<b>5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov</b>	0	0,00%	0	0,00%
<b>6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti</b>	0	0,00%	0	0,00%
<b>7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga</b>	105.731	2,60%	0	0,00%
<b>8. Terjatve</b>	19.322	0,48%	11.761	0,21%
<b>9. Aktivne časovne razmejitve</b>	1.920	0,05%	0	0,00%
<b>10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)</b>	<b>4.064.140</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.492.341</b>	<b>100,00%</b>
<b>Zunajbilančna sredstva</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>II. Obveznosti do virov sredstev</b>				
<b>1. Poslovne obveznosti</b>	<b>1</b>	<b>0,00%</b>	<b>5.639</b>	<b>0,10%</b>
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0,00%	609	0,01%
b) Obveznosti iz upravljanja	1	0,00%	30	0,00%
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00%	0	0,00%
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0,00%	0	0,00%
d) Druge poslovne obveznosti	0	0,00%	5.000	0,09%
<b>2. Finančne obveznosti</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>3. Pasivne časovne razmejitve</b>	<b>10.730</b>	<b>0,26%</b>	<b>11.054</b>	<b>0,20%</b>
<b>4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja</b>	<b>4.053.409</b>	<b>99,74%</b>	<b>5.475.648</b>	<b>99,70%</b>
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	4.081.420	100,43%	4.387.151	79,88%
b) Vplačani presežek enot premoženja	-25.677	-0,63%	-474.254	-8,63%
c) Presežek iz prevrednotenja	0	0,00%	0	0,00%
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.088.497	26,78%	1.633.708	29,75%
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.090.831	-26,84%	-70.956	-1,29%
<b>5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)</b>	<b>4.064.140</b>	<b>100,00%</b>	<b>5.492.341</b>	<b>100,00%</b>
<b>Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>

## 8.2 Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 30.6.2008 (v EUR)

	1.1.-30.6.2008	1.1.-30.6.2007
1. Prihodki od obresti	7.411	4.294
2. Prihodki od dividend	63.185	82.363
3. Drugi finančni prihodki	77.237	64.032
4. Iztrženi dobički pri naložbah	27.727	409.657
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	148.039	385.469
6. Drugi prihodki	0	0
<b>7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>323.599</b>	<b>945.815</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	54.162	87.677
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	4.793	6.560
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.920	1.921
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem delničarjev	310	2.129
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	10.464	36.247
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	240.267	199.601
15. Iztržene izgube pri naložbah	394.572	122.691
16. Neiztržene izgube pri naložbah	704.506	169.959
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	3.436	8.044
<b>19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>1.414.430</b>	<b>634.829</b>
<b>20. Čisti dobiček ali izguba (7-19)</b>	<b>-1.090.831</b>	<b>310.986</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	582	56.451
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	26.259	325.760





IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT. VPRED PAPIREV	VREDNOST V EUR V EUR	DELEŽ V SPREDAJH IZDAJI VP	DELEŽ V SPREDAJH SKLADA	IZVIRNA IZVALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI													
									EUR	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	THB	USD				
																	57.499					
NESTLE SA-REGISTERED	NESN VX	CHE	2.000	57.499	0,00	1,41	CHF	92.320														
SASOL LTD-SPONSORED	SSL US	ZAF	1.500	56.083	0,00	1,38	USD	88.410														
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	1.000	35.630	0,00	0,88	EUR	35.630														
VIVENDI UNIVERSAL SA	VIV FP	FRA	3.000	72.300	0,00	1,78	EUR	72.300														
PHILIPS ELECTRONICS NV	PHIA NA	NLD	1.000	21.610	0,00	0,53	EUR	21.610														
UNITEDHEALTH GROUP INC	UNH US	USA	2.400	39.964	0,00	0,98	USD	63.000													39.964	
DEUTSCHE TELEKOM AG-REG	DTE GR	DEU	4.000	41.680	0,00	1,03	EUR	41.680														
LDK SOLAR CO LTD - ADR	LDK US	CHN	1.000	24.029	0,00	0,59	USD	37.880													24.029	
COEUR D ALENE MINES CORP	CDE US	USA	15.000	27.595	0,01	0,68	USD	43.500													27.595	
GUANGDONG INVESTMENT LTD	270 HK	HKG	140.000	35.984	0,00	0,89	HKD	442.400				35.984										
TATA MOTORS LTD-SPON ADR	TTM US	IND	3.000	19.126	0,00	0,47	USD	30.150													19.126	
UNITED TECHNOLOGIES CORP	UTX US	USA	700	27.398	0,00	0,67	USD	43.190													27.398	
LAND SECURITIES GROUP PLC	LAND LN	GBR	42	653	0,00	0,02	GBP	517				653										
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	WFR US	USA	1.000	39.038	0,00	0,96	USD	61.540													39.038	
SIAM CEMENT PUBLIC CO LTD	SCC TB	THA	10.000	36.596	0,00	0,90	THB	1.930.000													36.596	
SUNTECH POWER HOLDINGS-ADR	STP US	CHN	3.000	71.289	0,00	1,75	USD	112.380													71.289	
VTB BANK OJSC-GBR-REG SWI	VTBR LJ	RUS	10.586	46.671	0,00	1,15	USD	73.573													46.671	
INTL BUSINESS MACHINES CORP	IBM US	USA	400	30.076	0,00	0,74	USD	47.412													30.076	
MTSUBISHI UFJ FINANCIAL GRO	8306 JP	JPN	6.000	33.922	0,06	0,83	JPY	5.645.989				33.922										
NATIONAL BANK OF GREECE -ADR	NBG US	GRD	7.800	44.185	0,00	1,09	USD	69.654													44.185	
ROCHE HOLDING AG-GENUSSCHEIN	ROG VX	CHE	630	72.197	0,00	1,78	CHF	115.920				72.197										
CIA SANEAMENTO BASICO DE -ADR	SBS US	BRA	5.000	162.268	0,00	3,98	USD	255.800													162.268	
MMK AV, MAYR-MELNHOF KARTON AG	MMK AV	AUT	1.000	59.990	0,00	1,48	EUR	59.990													59.990	
BMW-Bayerische motoren werke AG	BMW GY	DEU	600	18.330	0,00	0,45	EUR	18.330													18.330	
<b>7 DRUGI PRENOSLJIVI VREDNOSTNI PAPIRJI IN DRUGI INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA</b>				<b>105.731</b>		<b>2,60</b>						<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>0</b>	<b>105.731</b>
7.2 Drugi prenosljivi vrednostni papirji in instrumenti denarnega trga tujih izdajateljev				105.731		2,60						0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	105.731
ULTRASHORT S&P500 PROSHARES	SDS US	USA	2.500	105.731	0,01	2,60	USD	166.675														105.731
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>3.870.719</b>		<b>95,24</b>																
<b>1. DENARNA SREDSTVA</b>				<b>172.179</b>		<b>4,24</b>																
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				71.989		1,77																
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				100.210		2,47																
<b>8 TERJATJE</b>				<b>19.322</b>		<b>0,48</b>																
8.5 Terjatje za obresti				633		0,02																

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI																				
									EUR	CAD	CHF	DKK	GBP	HKD	JPY	SEK	THB	USD											
8.6 Terjativne za dividende													18,689	0,46															
9 AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE													1,920	0,05															
VSA SREDSTVA													4,064,140	100,00															

## **8.4 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj**

Vrednotenja finančnih naložb Krekovega sklada KLAS se ne razlikujejo v primerjavi s preteklim letom.

Uprava Krekove družbe d.o.o.

mag. Roza Mlakar Kukovič

Marjetka Fuchs





krekovi skladi

most.

krekov sklad **MOST**  
delniški vzajemni sklad

Nerevidirano polletno poročilo

za leto 2008



krekovadružba

## 9 PREDSTAVITEV SKLADA

# most.

delniški vzajemni sklad

**Azija, Balkan, J Amerika**

Krekov sklad MOST, delniški sklad, je vzajemni sklad, ki svoja sredstva nalaga pretežno v lastniške vrednostne papirje (delnice) na kapitalnih trgih držav v razvoju (emerging markets) z nadpovprečno gospodarsko rastjo.

Naložbe niso omejene niti geografsko, niti panožno. Odprta naložbena politika sklada omogoča neomejeno iskanje novih naložbenih priložnosti na kapitalnih trgih in panogah z največjo gospodarsko oziroma kapitalno rastjo. To so predvsem kapitalni trgi Azijskih držav, Indije, Rusije, držav Južne in Jugovzhodne Evrope, Južne Amerike, idr..

Večina sredstev sklada Most je usmerjenih v naložbe na naslednjih trgih:

- države BRIC ( Brazilija, Rusija, Indija, Kitajska ),
- JAR, Vietnam, Kazahstan,
- Balkan (do 10 %),
- ostali hitro rastoči trgi.

Premoženje Krekovega sklada MOST, delniškega vzajemnega sklada, od njegove ustanovitve dne 23.02.2006, upravlja Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o.. Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od stopnje provizije in povprečne čiste vrednosti naložb vzajemnega sklada.

Osebna izkaznica:

Naziv:	Krekov sklad MOST, delniški vzajemni sklad
Sedež:	Slovenska ulica 17 , 2000 Maribor
Ustanovitev	23.02.2006
Tip sklada	delniški
Vstopna provizija	lestvica od 0,25% do 2,50%
Izstopna provizija	0,50%
Upravljavska provizija	1,95%
Skrbniška provizija	0,12%
Telefon:	+386 5 90 80 550; +386 5 90 80 551; +386 5 90 80 561
Fax:	+386 5 90 80 552
e-naslov:	<a href="mailto:info@krekova-druzba.si">info@krekova-druzba.si</a>
URL:	<a href="http://www.krekovi-skladi.si/">http://www.krekovi-skladi.si/</a>

## 10 OPOZORILO IMETNIKOM INVESTICIJSKIH KUPONOV

Polletno poročilo vzajemnega sklada je vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod polletnega poročila vzajemnega sklada.

Polletno poročilo vzajemnega sklada je na razpolago javnosti na sedežu Krekove družbe za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor (v nadaljevanju: Krekova družba), na spletnih straneh Krekove družbe ([www.krekova-druzba.si](http://www.krekova-druzba.si)) ter na vseh vpisnih mestih.

## 11 POSLOVANJE SKLADA V OBDOBJU 01.01. DO 30.06.2008

Vrednost enote premoženja (VEP) Krekovega sklada MOST je 31.12.2007 znašala 28,56 EUR, polletje pa je zaključila pri 23,18 EUR, kar pomeni 18,84% zmanjšanje vrednosti.

Gibanje VEP Krekovega sklada MOST



Donosnost Krekovega sklada MOST na dan 30.06.2008:

6 mesecev	-18,84%
12 mesecev	-14,46%
36 mesecev	n.p.

**Opozorilo vlagateljem:**

*Pretekle donosnosti Krekovega sklada MOST niso merilo za zagotavljanje bodočih donosnosti sklada.*

## 12 NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

### 12.1 Bilanca stanja na dan 30.06.2008 (v EUR)

	30.6.2008	%	31.12.2007	%
<b>I. Sredstva</b>				
1. Denarna sredstva	191.128	3,87%	377.906	6,28%
2. Depoziti pri bankah in posojila	20.210	0,41%	115.210	1,91%
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org.trgu vr.papirjev	3.950.542	79,95%	4.750.348	78,95%
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00%	0	0,00%
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	745.347	15,08%	748.107	12,43%
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0,00%	0	0,00%
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0,00%	0	0,00%
8. Terjatve	32.707	0,66%	25.675	0,43%
9. Aktivne časovne razmejitev	1.200	0,02%	0	0,00%
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	4.941.134	100,00%	6.017.246	100,00%
Zunajbilančna sredstva	0	0,00%	0	0,00%
<b>II. Obveznosti do virov sredstev</b>				
1. Poslovne obveznosti	0	0,00%	31.382	0,52%
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0,00%	155	0,00%
b) Obveznosti iz upravljanja	0	0,00%	0	0,00%
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00%	0	0,00%
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0,00%	0	0,00%
d) Druge poslovne obveznosti	0	0,00%	31.227	0,52%
2. Finančne obveznosti	0	0,00%	0	0,00%
3. Pasivne časovne razmejitve	11.082	0,22%	10.307	0,17%
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	4.930.052	99,78%	5.975.557	99,31%
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	4.438.550	89,83%	4.366.152	72,56%
b) Vplačani presežek enot premoženja	19.314	0,39%	508.945	8,46%
c) Presežek iz prevrednotenja	0	0,00%	0	0,00%
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	1.609.405	32,57%	386.250	6,42%
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-1.137.217	-23,02%	714.210	11,87%
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	4.941.134	100,00%	6.017.246	100,00%
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00%	0	0,00%

## 12.2 Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 30.06.2008 (v EUR)

	1.1.-30.6.2008	1.1.-30.6.2007
1. Prihodki od obresti	7.518	2.948
2. Prihodki od dividend	56.593	31.577
3. Drugi finančni prihodki	15.524	18.611
4. Iztrženi dobički pri naložbah	43.200	144.998
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	216.710	524.101
6. Drugi prihodki	0	0
<b>7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>339.545</b>	<b>722.235</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	51.309	32.308
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	5.651	3.072
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	1.200	1.201
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem delničarjev	339	1.634
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	3.147	12.210
13. Odhodki za obresti	0	0
14. Drugi finančni odhodki	278.388	78.856
15. Iztržene izgube pri naložbah	16.717	56.076
16. Neiztržene izgube pri naložbah	1.118.685	122.965
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0	0
18. Drugi odhodki	1.326	3.860
<b>19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>1.476.762</b>	<b>312.182</b>
<b>20. Čisti dobiček ali izguba (7-19)</b>	<b>-1.137.217</b>	<b>410.053</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	68.898	194.914
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	49.584	67.734

## 12.3 Izkaz premoženja na dan 30.06.2008

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVRNA VALUTA	VREDNOST VIZIRNI VALUTI	EUR	CAD	GBP	HKD	HRK	HUF	JPY	RSD	SGD	USD
<b>2. DEPOZITI IN POSOJILA</b>			20.210	0,41														
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev			20.210	0,41														
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			20.210	0,41														
2.1.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji			20.210	0,41														
BANKA KOPER, D.D.		DEP.POG.ŠT.20849/61	20.210	0,41			EUR	20.210										
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>			3.870.911	77,13														
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP			3.870.911	77,13														
3.1.1 Vrednostni papirji domaščih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			168.000	3,40														
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP			168.000	3,40														
3.1.1.1.1 Lastniški vrednostni papirji			168.000	3,40														
3.1.1.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb			168.000	3,40														
NOVA KBM D.D.		KBMR	6.000	0,03	3,40	EUR	EUR	168.000										
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu			3.642.911	73,73														
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP			3.642.911	73,73														
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji			3.642.911	73,73														
3.1.2.1.1.1 - Delnice gospodarskih družb			3.642.911	73,73														
CNOOC LTD		883 HK	50.000	0,00	1,10	HKD	HKD	671.000										
POSCO-ADR		PKX US	1.400	0,00	2,33	USD	USD	181.692										
METALAC AD		MTLC SG	834	0,08	0,77	RSD	RSD	3.146.682										
SRBOLEK AD		SRBL SG	6.007	0,63	1,33	RSD	RSD	5.406.300										
ZENTIVA NV		UWW GR	600	0,00	0,56	EUR	EUR	27.678										
SADIA SA-ADR		SDA US	3.333	0,01	0,91	USD	USD	71.126										
TMK-GRD REG S		TMKS LI	2.189	0,00	1,11	USD	USD	86.203										
CHINA 3C GROUP		CHCG US	20.000	0,04	0,33	USD	USD	25.800										
DOM HOLDING DD		KORFRA CZ	1.570	0,02	0,44	HRK	HRK	158.664										
VODA VRNJCI AD		VDAV SG	122	0,11	0,59	RSD	RSD	2.415.600										
URANIUM ONE INC		UUU CN	12.000	0,00	0,73	CAD	CAD	57.600										
FUFENG GROUP LTD		546 HK	200.000	0,01	0,18	HKD	HKD	112.000										
LENOVO GROUP LTD		992 HK	160.000	0,00	1,39	HKD	HKD	844.800										

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIREJ	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SPEDSTVIH SKLADA	IZVRNA VALUTA	VREDNOST VIZIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVRNI VALUTI											
									EUR	CAD	GBP	HKD	HRK	HUF	JPY	RSD	SGD	USD		
LUKOIL-SPONS ADR	LUK GR	RUS	2.000	125.700	0,00	2,54	EUR	125.700	125.700											
PETROKEMIA D. D.	PTKMR CZ	HRV	1.200	38.031	0,04	0,77	HRK	275.208	38.031											
HSBC HOLDINGS PLC	HSBALN	HKG	38	372	0,00	0,01	GBP	295	372											
LOTTE SHOPPING CO	LOTS LI	KOR	4.200	42.629	0,00	0,86	USD	67.200	42.629											
PLAVA LAGUNA D.D.	PLAGRA CZ	HRV	61	27.817	0,01	0,56	HRK	201.300	27.817											
OTP BANK-REG S GDR	OTPD LI	HUN	500	26.643	0,00	0,54	USD	42.000	26.643											
SBERBANK-GDR REG S	SBNA GR	RUS	350	81.165	0,00	1,64	EUR	81.165	81.165											
BANCO ITAU HOLDING	ITU US	BRA	5.500	70.861	0,00	1,43	USD	111.705	70.861											
CEMIG SA - SPONS ADR	CIG US	BRA	8.162	127.111	0,00	2,57	USD	200.377	127.111											
LIBURIA RIVIERA H.	LRHRA CZ	HRV	70	30.286	0,02	0,61	HRK	219.167	30.286											
PIK GROUP-GDR REG S	PIK LI	RUS	2.000	34.255	0,00	0,69	USD	54.000	34.255											
RICHTER GEDEON NYRT	RIGHT HB	HUN	300	41.165	0,00	0,83	HUF	9.681.498	41.165											
AGROBANKA AD BEOGRAD	AGBN SG	SRB	150	33.710	0,02	0,68	RSD	2.776.650	33.710											
BANCO BRADESCO-SPONS	BBD US	BRA	5.100	66.193	0,00	1,34	USD	104.346	66.193											
CHINA MOBILE HONG KO	941 HK	CHN	10.000	85.243	0,00	1,73	HKD	1.048.000	85.243											
GEELY AUTOMOBILE HOL	175 HK	CHN	600.000	43.435	0,01	0,88	HKD	534.000	43.435											
GERDAU SA - SPON ADR	GBB US	BRA	9.000	137.078	0,00	2,77	USD	216.090	137.078											
ICICI BANK LTD-SPON	IBN US	IND	1.600	29.191	0,00	0,59	USD	46.016	29.191											
OAO GAZPROM-SPON ADR	OGZD LI	RUS	4.200	154.529	0,00	3,13	USD	243.600	154.529											
SASOL LTD-SPONSORED	SSL US	ZAF	3.200	119.645	0,00	2,42	USD	188.608	119.645											
BANK OF CHINA LTD - H	3988 HK	CHN	240.000	67.739	0,00	1,37	HKD	832.800	67.739											
ISDN HOLDINGS LIMITED	I8D GR	CHN	150.000	39.300	0,09	0,80	EUR	39.300	39.300											
KOOKMIN BANK-SPON ADR	KB US	KOR	700	25.981	0,00	0,53	USD	40.957	25.981											
UNIONMET SINGAPORE LTD	UMS SP	SGP	150.000	9.442	0,04	0,19	SGD	20.250	9.442											
GRUPO MODELO S.A.-SER C	XGMID SM	MEX	568	17.784	0,00	0,36	EUR	17.784	17.784											
INTIME DEPARTMENT STORE	1833 HK	CHN	100.000	34.894	5,56	0,71	HKD	429.000	34.894											
JADRANSKO OSIGURANJE DD	JDOSRA CZ	HRV	40	27.068	0,03	0,55	HRK	195.880	27.068											
CIA VALE DO RIO DOCE-ADR	RIO US	BRA	4.000	90.891	0,00	1,84	USD	143.280	90.891											
NEW WORLD RESOURCES NV-A	NWR LN	NLD	1.500	33.701	0,00	0,68	GBP	26.700	33.701											
TATA MOTORS LTD-SPON ADR	TTM US	IND	6.400	40.802	0,00	0,83	USD	64.320	40.802											
CHINA HUYUAN JUICE GROUP	1886 HK	CHN	60.000	23.914	0,00	0,48	HKD	294.000	23.914											
KASIKORN BANK PCL - FOREIGN	TFBF GR	THA	50.000	68.000	0,00	1,38	EUR	68.000	68.000											
MOBILE TELESYSTEMS-SP ADR	MBT US	RUS	2.400	116.635	0,00	2,36	USD	183.864	116.635											
NOVOLIPET STEEL-GDR REG S	NLMK LI	RUS	1.500	54.238	0,00	1,10	USD	85.500	54.238											



IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVRNA VALUTA	VREDNOST VIZIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI														
									EUR	CAD	GBP	HKD	HRK	HUF	JPY	RSD	SGD	USD					
ALUMINIUM CORP OF CHINA-ADR	ACHUS	CHN	4.000	72.418	0,00	1,47	USD	114.160														72.418	
AMERICA MOVIL-ADR SERIES L	AMX US	MEX	600	20.077	0,00	0,41	USD	31.650															20.077
GRASIM INDUSTRIES-SPON GDR	GRSD LI	IND	2.000	55.823	0,00	1,13	USD	88.000															55.823
NET SERVICIOS DE COM-PR-ADR	NETC US	BRA	12.500	99.832	0,01	2,02	USD	157.375															99.832
SUNTECH POWER HOLDINGS-ADR	STP US	CHN	3.000	71.289	0,00	1,44	USD	112.380															71.289
VTB BANK OJSC-GDR-REG SIWI	VTBR LI	RUS	10.500	46.292	0,00	0,94	USD	72.975															46.292
ČESKE ENERGETICKE ZAVODY AS	CEZ GR	CZE	900	51.732	0,00	1,05	EUR	51.732	51.732														
CHINA LIFE INSURANCE CO-ADR	LFC US	CHN	1.000	33.101	0,00	0,67	USD	52.180															33.101
ERSTE BANK DER OESTER SPARK	EBS AV	AUT	1.500	59.310	0,00	1,20	EUR	59.310	59.310														
INFOSYS TECHNOLOGIES-SP ADR	INFY US	IND	1.400	38.597	0,00	0,78	USD	60.844															38.597
JU TENG INTERNATIONAL HLDGS	3336 HK	HKG	180.000	48.608	0,02	0,98	HKD	597.600	48.608														
WARIMPEX FINANZ-UND BETEILJ	WXF AV	POL	5.000	28.500	0,01	0,58	EUR	28.500	28.500														
COMPANHIA DE BEBIDAS-PRF ADR	ABV US	BRA	1.000	40.187	0,00	0,81	USD	63.350															40.187
GRUPO TELEVISIA SA-SPONS ADR	TV US	MEX	1.000	14.984	0,00	0,30	USD	23.620															14.984
HUANENG POWER INTL-SPONS ADR	HNP US	CHN	1.500	26.310	0,08	0,53	USD	41.475															26.310
KAZKOMMERTSBANK-OCT 06 REG S	KKB LI	KAZ	4.000	39.660	0,00	0,80	USD	62.520															39.660
KOREA ELEC POWER CORP-SP ADR	KEP US	KOR	2.400	22.121	0,00	0,45	USD	34.872															22.121
NATIONAL BANK OF GREECE -ADR	NBG US	GRD	7.000	39.654	0,00	0,80	USD	62.510															39.654
RELIANCE INDS-SPONS GDR 144A	RIGD LI	IND	1.000	62.421	0,00	1,26	USD	98.400															62.421
SAMSUNG ELECTR-GDR REGS 144A	SMSN LI	KOR	150	28.047	0,00	0,57	USD	44.213															28.047
TELEKOMJUNIK INDONESIA-SP ADR	TLK US	IDN	1.900	38.870	0,00	0,79	USD	61.275															38.870
TEVA PHARMACEUTICAL - SP ADR	TEVA US	ISR	2.000	58.107	0,00	1,18	USD	91.600															58.107
CEMEX SA - SPONS ADR PART CER	CX US	MEX	1.000	15.669	0,00	0,32	USD	24.700															15.669
CHINA PETROLEUM & CHEMICAL- H	386 HK	CHN	140.000	83.128	0,00	1,68	HKD	1.022.000	83.128														
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV</b>				<b>884.977</b>		<b>17,91</b>																	
5.1 Investicijski skladi, usklajeni z direktivo				177.000		3,58																	
5.1.2 - Investicijski skladi, usklajeni z direktivo, s sečetem zunaj RS				177.000		3,58																	
LYXOR ETF TURKEY	TUR FP	TUR	2.500	74.950	0,08	1,52	EUR	74.950	74.950														
LYXOR ETF MSCI INDIA	INR FP	IND	5.000	39.900	0,01	0,81	EUR	39.900	39.900														
LYXOR ETF EASTERN EUROPE	CEC FP	FRA	2.500	62.150	0,00	1,26	EUR	62.150	62.150														
5.2 Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo				707.977		14,33																	707.977
5.2.2 - Investicijski skladi, neusklajeni z direktivo, s sečetem zunaj RS				707.977		14,33																	707.977
ISHARES FT SEXXINHUA	FXI US	CHN	2.500	207.498	0,01	4,20	USD	327.100															207.498
ISHARES MSCI MEXICO	EWW US	MEX	1.500	54.180	0,01	1,10	USD	85.410															54.180

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT. VRED. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVRNA VALUTA	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI												
								EUR	CAD	GBP	HKD	HRK	HUF	JPY	RSD	SGD	USD			
ISHARES MSCI MALAYSIA	EWM US	MYS	8.000	52.778	0,01	1,07	USD	83.200												52.778
ISHARES MSCI SINGAPORE	EWS US	SGP	5.000	39.362	0,00	0,80	USD	62.050												39.362
MORGAN STANLEY INDIA INVEST	IIF US	IND	2.000	28.559	0,01	0,58	USD	45.020												28.559
ISHARES MSCI SOUTH KOREA IND	EWY US	KOR	2.000	64.755	0,01	1,31	USD	102.080												64.755
ISHARES MSCI TAIWAN INDEX FD	EWT US	TWN	5.200	46.610	0,00	0,94	USD	73.476												46.610
SPDR S&P EMERGING MIDDLE EAS	GAF US	ZAF	2.500	103.162	0,63	2,09	USD	162.625												103.162
VIETNAM OPPORTUNITY FUND LTD	VOF LN	VNM	81.250	111.072	0,03	2,25	USD	175.094												111.072
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>4.716.098</b>				<b>95,45</b>												
<b>1. DEMARNA SREDSTVA</b>				<b>191.128</b>				<b>3,87</b>												
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				5.918		0,12														
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				185.210		3,75														
<b>8 TERJATVE</b>				<b>32.707</b>				<b>0,66</b>												
8.5 Terjatve za obresti				748		0,02														
8.6 Terjatve za dividende				31.959		0,65														
<b>9 AKTIVNE ČASOVNE RAZMEJITVE</b>				<b>1.200</b>				<b>0,02</b>												
<b>VSA SREDSTVA</b>				<b>4.941.134</b>				<b>100,00</b>												

## **12.4 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj**

Vrednotenja finančnih naložb Krekovega sklada MOST se ne razlikujejo v primerjavi s preteklim letom.

V primerjavi s preteklim letom se razlikuje izkazovanje ETF v bilanci stanja, ki so v bilanci stanja izkazani v postavki: Investicijski kuponi in delnice odprtih investicijskih skladov. V preteklih obdobjih so bili izkazani v postavki bilance stanja: Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Zaradi primerljivosti podatkov so v tem polletnem poročilu ETF-i za tekoče in preteklo primerljivo obdobje izkazani v postavki bilance stanja: Investicijski kuponi in delnice odprtih investicijskih skladov.

Uprava Krekove družbe d.o.o.

mag. Roza Mlakar Kukovič

Marjetka Fuchs



krekovi skladi

nanō & tech.

delniški vzajemni sklad  
svet najnovejših tehnologij

Nerevidirano polletno poročilo

za leto 2008



krekovadružba

## 13 PREDSTAVITEV SKLADA

# nanō & tech.

delniški vzajemni sklad  
**svet najnovejših tehnologij**

S 1. oktobrom je pričel z delovanjem novi Krekov sklad NANO&TECH, delniški vzajemni sklad. Sklad nalaga v naslednje tehnološke panoge:

- nanotehnologija (25%),
- biotehnologija (25%),
- vodni sektor (25%),
- nova energija (25%).

Nanotehnologijo mnogi štejejo kot revolucionarno tehnologijo prihodnosti, ki omogoča dostop do najmanjših delcev in njihovo spreminjanje, kar daje neomejene možnosti uporabe v različnih industrijah. Tako odkrivajo nove materiale, ki so močnejši od jekla in hkrati izjemno lahki.

Biotehnologija je ena izmed najhitreje rastočih panog. So najhitreje rastočo področje znotraj zdravstvenih proizvodov. Biotehnologija je interdisciplinarna veda, ki združuje področja biologije, kemije in tehnologije, uporablja organizme, celice in njihove dele v industrijske namene, v kmetijstvu, medicini, veterini in varovanju okolja.

Le 1 odstotek vode je primerne za uživanje. V naslednjih tridesetih letih naj bi se poraba vode potrojila. Strokovnjaki so mnenja, da se bo kar 1.500 milijard dolarjev investiralo v vodni sektor v naslednjih 5 letih, kar ponuja ogromne priložnosti podjetjem, ki delujejo na naslednjih področjih:

- oskrba z vodo
- čiščenje in filtriranje vode
- učinkovitejša uporaba vode

Povpraševanje po energiji raste predvsem zaradi visoke gospodarske rasti držav v razvoju, na drugi strani pa je ponudba omejena. Zato se veliko vlaga v bolj učinkovito izrabo energije in njeno distribucijo. Celotno svetovno gospodarstvo še vedno temelji na fosilnih gorivih (nafta, zemeljski plin, premog), ki so v omejenih količinah in so z onesnaževanjem glavni krivec podnebnih sprememb. Prav zato je neizogiben razvoj obnovljivih virov energije, kot so hidroenergija, energija vetra, sončna in geotermalna energija.

Premoženje Krekovega sklada NANO&TECH, delniškega vzajemnega sklada, od njegove ustanovitve dne 01.10.2007, upravlja Krekova družba za upravljanje investicijskih skladov d.o.o.. Za upravljanje prejme provizijo, katere višina je odvisna od stopnje provizije in povprečne čiste vrednosti naložb vzajemnega sklada.

## Osebna izkaznica:

---

Naziv:	Krekov sklad NANO&TECH, delniški vzajemni sklad
Sedež:	Slovenska ulica 17 , 2000 Maribor
Ustanovitev	01.10.2007
Tip sklada	delniški
Vstopna provizija	največ 2,50%
Izstopna provizija	0,50%
Upravljavska provizija	1,95%
Skrbniška provizija	0,12%
Telefon:	+386 5 90 80 550; +386 5 90 80 551; +386 5 90 80 561
Fax:	+386 5 90 80 552
e-naslov:	<a href="mailto:info@krekova-druzba.si">info@krekova-druzba.si</a>
URL:	<a href="http://www.krekovi-skladi.si/">http://www.krekovi-skladi.si/</a>

---

## 14 OPOZORILO IMETNIKOM INVESTICIJSKIH KUPONOV

Polletno poročilo vzajemnega sklada je vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod polletnega poročila vzajemnega sklada.

Polletno poročilo vzajemnega sklada je na razpolago javnosti na sedežu Krekove družbe za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor (v nadaljevanju: Krekova družba), na spletnih straneh Krekove družbe ([www.krekova-druzba.si](http://www.krekova-druzba.si)) ter na vseh vpisnih mestih.

## 15 POSLOVANJE SKLADA V OBDOBJU 01.01. DO 30.06.2008

Vrednost enote premoženja (VEP) Krekovega sklada NANO&TECH je 31.12.2007 znašala 18,70 EUR, polletje pa je zaključila pri 15,36 EUR, kar pomeni 17,86% zmanjšanje vrednosti.

Gibanje VEP Krekovega sklada NANO&TECH



Donosnost Krekovega sklada NANO&TECH na dan 30.06.2008:

6 mesecev	-17,86%
12 mesecev	n.p.
36 mesecev	n.p.

**Opozorilo vlagateljem:**

*Pretekle donosnosti Krekovega sklada NANO&TECH niso merilo za zagotavljanje bodočih donosnosti sklada.*



## 16 NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

### 16.1 Bilanca stanja na dan 30.06.2008 (v EUR)

	30.6.2008	%	31.12.2007	%
<b>I. Sredstva</b>				
1. Denarna sredstva	10.368	1,74%	23.393	3,28%
2. Depoziti pri bankah in posojila	500	0,08%	5.500	0,77%
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org.trgu vr.papirjev	536.863	90,23%	630.416	88,35%
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljev	0	0,00%	0	0,00%
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	44.817	7,53%	53.460	7,49%
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0,00%	0	0,00%
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0,00%	0	0,00%
8. Terjatve	2.446	0,41%	795	0,11%
9. Aktivne časovne razmejitev	0	0,00%	0	0,00%
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	594.994	100,00%	713.564	100,00%
Zunajbilančna sredstva	0	0,00%	0	0,00%
<b>II. Obveznosti do virov sredstev</b>				
1. Poslovne obveznosti	0	0,00%	124	0,02%
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0,00%	31	0,00%
b) Obveznosti iz upravljanja	0	0,00%	93	0,01%
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00%	0	0,00%
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0,00%	0	0,00%
d) Druge poslovne obveznosti	0	0,00%	0	0,00%
2. Finančne obveznosti	0	0,00%	0	0,00%
3. Pasivne časovne razmejitev	1.676	0,28%	1.122	0,16%
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	593.318	99,72%	712.318	99,83%
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	772.358	129,81%	762.015	106,79%
b) Vplačani presežek enot premoženja	-1.655	-0,28%	-12.232	-1,71%
c) Presežek iz prevrednotenja	0	0,00%	0	0,00%
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	-49.697	-8,35%	0	0,00%
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-127.688	-21,46%	-37.465	-5,25%
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	594.994	100,00%	713.564	100,00%
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00%	0	0,00%

## 16.2 Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 30.06.2008 (v EUR)

	1.1.-30.6.2008
1. Prihodki od obresti	259
2. Prihodki od dividend	5.385
3. Drugi finančni prihodki	3.345
4. Iztrženi dobički pri naložbah	3.326
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	27.252
6. Drugi prihodki	0
<b>7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>39.567</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	5.935
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	1.100
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	648
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem delničarjev	40
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	740
13. Odhodki za obresti	0
14. Drugi finančni odhodki	31.922
15. Iztržene izgube pri naložbah	19.024
16. Neiztržene izgube pri naložbah	107.250
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0
18. Drugi odhodki	596
<b>19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>167.255</b>
<b>20. Čisti dobiček ali izguba (7-19)</b>	<b>-127.688</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	-7.702
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	-6.047

## 16.3 Izkaz premoženja na dan 30.06.2008

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	DELEŽ V SREDSTVIH IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVRNA VALUTA	VREDNOST VIZIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI					
			500	0,08					EUR	CHF	DKK	GBP	HKD	USD
<b>2. DEPOZITI IN POSOJILA</b>														
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev														
2.1.1 - bankam in drugim vrednim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji														
BANKA KOPER, D.D.														
DEP.POG.ŠT.25312/40 SVN 500 EUR 500														
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>														
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP														
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu														
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP														
3.1.2.1.1 Lastniški vrednostni papirji														
3.1.2.1.1.1 - Družice gospodarskih družb														
CRUCCELL	CRXLNA	NLD	600	6,120	0,00	1,03	EUR	6,120						
THEOLIA	TEOFP	FRA	500	8,395	0,00	1,41	EUR	8,395						
AMGEN INC	AMGNUS	USA	300	8,975	0,00	1,51	USD	14,148						
EVOTEC AG	EVTGR	DEU	3,000	3,300	0,00	0,55	EUR	3,300						
NORDEX AG	NDX1GR	DEU	400	10,508	0,00	1,77	EUR	10,508						
ZIGO CORP	ZIGOUS	USA	1,000	6,236	0,01	1,05	USD	9,830						
GENMAB A/S	GENDC	DNK	300	7,281	0,00	1,22	DKK	54,300			7,281			
D1 OILS PLC	DOOLIN	GBR	3,200	687	0,01	0,12	GBP	544				687		
FEI COMPANY	FEICUS	USA	500	7,225	0,00	1,21	USD	11,390						7,225
MONSANTO CO	MONUS	USA	150	12,031	0,00	2,02	USD	18,966						12,031
QIAGEN N.V.	QIAGR	NLD	600	7,656	0,00	1,29	EUR	7,656						
BYD CO LTD-H	1211HK	CHN	9,500	7,727	0,01	1,30	HKD	95,000					7,727	
CELGENE CORP	CELGUS	USA	300	12,155	0,00	2,04	USD	19,161						12,155
GENZYME CORP	GENZUS	USA	250	11,399	0,00	1,92	USD	17,970						11,399
MASTERFLEX AG	MXZGR	DEU	800	11,216	0,02	1,89	EUR	11,216						11,216
SOLARWORLD AG	SWVGR	DEU	300	9,012	0,00	1,51	EUR	9,012						9,012
GEBERT AG-REG	GEBNVX	CHE	100	9,373	0,00	1,58	CHF	15,050						9,373

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT.VRED.PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVRNA VALUTA	VREDNOST V IZVRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVRNI VALUTI							
									EUR	CHF	DKK	GBP	HKD	SGD	USD	
GENENTECH INC	DNA US	USA	500	24.074	0,00	4,05	USD	37.950								24.074
MILLIPORE CORP	MIL US	USA	100	4.305	0,00	0,72	USD	6.786								4.305
SAFT GROUPE SA	SAFT FP	FRA	250	6.928	0,00	1,16	EUR	6.928								6.928
SIEMENS AG-REG	SIE GR	DEU	200	14.024	0,00	2,36	EUR	14.024								14.024
BIOGEN IDEC INC	BIIB US	USA	200	7.091	0,00	1,19	USD	11.178								7.091
ACTELION LTD-REG	ATLN VX	CHE	500	17.034	0,00	2,86	CHF	27.350						17.034		
MTS SYSTEMS CORP	MTSC US	USA	350	7.966	0,00	1,34	USD	12.558								7.966
SIZE FP, SUEZ SA	SIZE FP	FRA	400	17.296	0,00	2,91	EUR	17.296								17.296
WACKER CHEMIE AG	WCH GR	DEU	60	7.976	0,00	1,34	EUR	7.976								7.976
HEWLETT-PACKARD CO	HPQ US	USA	200	5.609	0,00	0,94	USD	8.842								5.609
CEMIG SA - SPONS ADR	CIG US	BRA	2.448	38.124	0,00	6,41	USD	60.098								38.124
GENERAL ELECTRIC CO	GE US	USA	700	11.852	0,00	1,99	USD	18.683								11.852
UNITED UTILITIES PLC	UUJ LN	USA	1.000	8.865	0,00	1,46	GBP	6.865						8.665		
VEOLIA ENVIRONNEMENT	VIE FP	FRA	550	19.597	0,00	3,29	EUR	19.597								19.597
ABRAXIS BIOSCIENCE INC	ABII US	USA	300	12.077	0,00	2,03	USD	19.038								12.077
SINOMEM TECHNOLOGY LTD	SINO SP	SGP	20.000	5.968	0,00	1,00	SGD	12.800							5.968	
APP PHARMACEUTICALS INC	APPX US	USA	1.100	11.667	0,00	1,96	USD	18.392								11.667
LDK SOLAR COLTD - ADR	LDK US	CHN	500	12.015	0,00	2,02	USD	18.940								12.015
BIO-TREAT TECHNOLOGY LTD	BIU GR	CHN	25.000	3.375	0,00	0,57	EUR	3.375								3.375
DU PONT (E.I.) DE NEMOURS	DD US	USA	300	8.162	0,00	1,37	USD	12.867								8.162
GUANGDONG INVESTMENT LTD	270 HK	HKG	34.000	8.739	0,00	1,47	HKD	107.440						8.739		
KEITHLEY INSTRUMENTS INC	KEI US	USA	1.000	6.026	0,01	1,01	USD	9.500								6.026
TRINA SOLAR LTD-SPON ADR	TSL US	CHN	350	6.803	0,00	1,14	USD	10.724								6.803
EDF ENERGIES NOUVELLES SA	EEN FP	FRA	200	8.494	0,00	1,43	EUR	8.494								8.494
HARRIS & HARRIS GROUP INC	TINY US	USA	750	2.855	0,00	0,48	USD	4.500								2.855
MEMC ELECTRONIC MATERIALS	WFR US	USA	300	11.711	0,00	1,97	USD	18.462								11.711
FLAMEL TECHNOLOGIES-SP ADR	FLML US	FRA	800	5.080	0,00	0,85	USD	8.008								5.080
GAMESA CORP TECNOLÓGICA SA	GAM SM	ESP	500	15.610	0,00	2,62	EUR	15.610								15.610
SUNTECH POWER HOLDINGS-ADR	STP US	CHN	450	10.693	0,00	1,80	USD	16.857								10.693
WATTS WATER TECHNOLOGIES-A	WTS US	USA	300	4.739	0,00	0,80	USD	7.470								4.739
ALTAIR NANOTECHNOLOGIES INC	ALTI US	USA	3.000	3.235	0,00	0,54	USD	5.100								3.235
INTL BUSINESS MACHINES CORP	IBM US	USA	200	15.038	0,00	2,53	USD	23.706								15.038
HUA HAN BIO-PHARMACEUTICAL H	587 HK	HKG	66.000	8.267	0,01	1,39	HKD	101.640						8.267		
SOLARIA ENERGIA Y MEDIO AMBI	SUR SM	ESP	1.000	9.150	0,00	1,54	EUR	9.150								9.150

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT. VRED. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SPLETNIH SKLADAH	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI					USD		
									EUR	CHF	DKK	GBP	HKD		SGD	
CIA SANEAMENTO BASICO DE- ADR	SBS US	BRA	1.150	37.322	0,00	6,27	USD	58.834	0	0	0	0	0	0	0	37.322
<b>5 INVESTICIJSKI KUPONI IN DELNICE ODRPRTIH INVESTICIJSKIH SKLADOV</b>																
5.2 Investicijski skladi, neuskajeni z direktivo																
5.2.2 - Investicijski skladi, neuskajeni z direktivo, s sedeštem zunaj RS																
ISHARES NASDAQ BIOTECH INDX	IBB US	USA	370	18.035	0,00	3,03	USD	28.431	0	0	0	0	0	0	0	18.035
POWERSHARES LUX NANOTECH PT	PXN US	USA	2.150	18.194	0,03	3,06	USD	28.681	0	0	0	0	0	0	0	18.194
POWERSHARES WATER RESOURCES	PHO US	USA	270	3.547	0,00	0,60	USD	5.592	0	0	0	0	0	0	0	3.547
POWERSHARES GBL CLEAN ENERGY	PBD US	USA	290	5.041	0,01	0,85	USD	7.946	0	0	0	0	0	0	0	5.041
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>562.180</b>		<b>97,85</b>										
<b>1. DEMARNA SREDSTVA</b>				<b>10.368</b>		<b>1,74</b>										
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada																
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada																
<b>8 TERJATVE</b>				<b>2.446</b>		<b>0,41</b>										
8.5 Terjatve za obresti																
8.6 Terjatve za dividende																
<b>VSA SREDSTVA</b>				<b>594.994</b>		<b>100,00</b>										

## **16.4 Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj**

Vrednotenja finančnih naložb Krekovega sklada NANO&TECH se ne razlikujejo v primerjavi s preteklim letom.

V primerjavi s preteklim letom se razlikuje izkazovanje ETF v bilanci stanja, ki so v bilanci stanja izkazani v postavki: Investicijski kuponi in delnice odprtih investicijskih skladov. V preteklih obdobjih so bili izkazani v postavki bilance stanja: Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na organiziranem trgu vrednostnih papirjev.

Zaradi primerljivosti podatkov so v tem polletnem poročilu ETF-i za tekoče in preteklo primerljivo obdobje izkazani v postavki bilance stanja: Investicijski kuponi in delnice odprtih investicijskih skladov.

Uprava Krekove družbe d.o.o.

mag. Roza Mlakar Kukovič

Marjetka Fuchs



krekovi skladi

sidro.

obvezniški vzajemni sklad  
**varnost, stabilnost**

Nerevidirano polletno poročilo

za leto 2008



krekovadružba

## 17 PREDSTAVITEV SKLADA

# sidro.

obvezniški vzajemni sklad  
**varnost, stabilnost**

Krekov sklad SIDRO OBVEZNIŠKI, vzajemni sklad, je kombinacija dolgoročnih donosov ob nizkem tveganju. Ustanovljen je bil 10.12.2007. Rast vrednosti enote premoženja Krekovega sklada SIDRO OBVEZNIŠKI se dosega z obrestmi in kapitalskimi dobički od naložb v obveznice, instrumente denarnega trga in bančne depozite. V manjši meri tudi s kapitalskimi dobički in dividendnimi donosi od naložb v delnice.

Naložbe Krekovega sklada SIDRO OBVEZNIŠKI niso omejene ne geografsko ne panožno.

Sredstva vzajemnega sklada so naložena:

- najmanj 75 % v obveznice,
- največ 25 % v instrumente denarnega trga (blagajniški zapisi, zakladne menice),
- do 15 % v enote premoženja odprtih investicijskih skladov in delnice.

Takšna politika vzajemnega sklada predstavlja vlagatelju varno naložbo s stabilnimi donosi.

Osebna izkaznica:

Naziv:	Krekov sklad SIDRO OBVEZNIŠKI, vzajemni sklad
Sedež:	Slovenska ulica 17 , 2000 Maribor
Ustanovitev	10.12.2007
Tip sklada	obvezniški
Vstopna provizija	največ 0,95%
Izstopna provizija	0%
Upravljavska provizija	1,15%
Skrbniška provizija	0,10%
Telefon:	+386 5 90 80 550; +386 5 90 80 551; +386 5 90 80 561
Fax:	+386 5 90 80 552
e-naslov:	<a href="mailto:info@krekova-druzba.si">info@krekova-druzba.si</a>
URL:	<a href="http://www.krekovi-skladi.si/">http://www.krekovi-skladi.si/</a>



## 18 OPOZORILO IMETNIKOM INVESTICIJSKIH KUPONOV

Polletno poročilo vzajemnega sklada je vlagatelju brezplačno na razpolago na sedežu družbe za upravljanje oziroma v njenih poslovalnicah in pri osebah, ki po pooblastilu družbe za upravljanje sprejemajo pristopne izjave vlagateljev k pravilom upravljanja vzajemnega sklada.

Družba za upravljanje mora imetniku investicijskih kuponov na njegovo zahtevo brezplačno izročiti izvod polletnega poročila vzajemnega sklada.

Polletno poročilo vzajemnega sklada je na razpolago javnosti na sedežu Krekove družbe za upravljanje investicijskih skladov d.o.o., Slovenska ulica 17, Maribor (v nadaljevanju: Krekova družba), na spletnih straneh Krekove družbe ([www.krekova-druzba.si](http://www.krekova-druzba.si)) ter na vseh vpisnih mestih.

## 19 POSLOVANJE SKLADA V OBDOBJU 01.01. DO 30.06.2008

Vrednost enote premoženja (VEP) Krekovega sklada SIDRO je 31.12.2007 znašala 20,00 EUR, polletje pa je zaključila pri 19,73 EUR, kar pomeni 1,35% zmanjšanje vrednosti.

Gibanje VEP Krekovega sklada SIDRO



Donosnost Krekovega sklada SIDRO na dan 30.06.2008:

6 mesecev	-1,35%
12 mesecev	n.p.
36 mesecev	n.p.

**Opozorilo vlagateljem:**

*Pretekle donosnosti Krekovega sklada SIDRO niso merilo za zagotavljanje bodočih donosnosti sklada.*

## 20 NEREVIDIRANI RAČUNOVODSKI IZKAZI

### 20.1 Bilanca stanja na dan 30.06.2008 (v EUR)

	30.6.2008	%	31.12.2007	%
<b>I. Sredstva</b>				
1. Denarna sredstva	11.790	3,30%	133.515	54,69%
2. Depoziti pri bankah in posojila	30.500	8,54%	100.500	41,17%
3. Vrednostni papirji in inštrumenti denarnega trga, s katerimi se trguje na org.trgu vr.papirjev	314.559	88,12%	9.996	4,09%
4. Inštrumenti denarnega trga prvovrstnih izdajateljcev	0	0,00%	0	0,00%
5. Investicijski kuponi in delnice ciljnih skladov	0	0,00%	0	0,00%
6. Sestavljeni in izpeljani finančni inštrumenti	0	0,00%	0	0,00%
7. Drugi prenosljivi vrednostni papirji in drugi inštrumenti denarnega trga	0	0,00%	0	0,00%
8. Terjatve	129	0,04%	112	0,05%
9. Aktivne časovne razmejitve	0	0,00%	0	0,00%
10. Skupaj sredstva (od 1 do 9)	356.978	100,00%	244.123	100,00%
Zunajbilančna sredstva	0	0,00%	0	0,00%
<b>II. Obveznosti do virov sredstev</b>				
1. Poslovne obveznosti	0	0,00%	0	0,00%
a) Obveznosti iz nakupa vrednostnih papirjev in drugih finančnih inštrumentov	0	0,00%	0	0,00%
b) Obveznosti iz upravljanja	0	0,00%	0	0,00%
c) Obveznosti za plačilo davkov	0	0,00%	0	0,00%
č) Obveznosti iz naslova razdelitve dobička oziroma drugih izplačil imetnikom enot premoženja	0	0,00%	0	0,00%
d) Druge poslovne obveznosti	0	0,00%	0	0,00%
2. Finančne obveznosti	0	0,00%	0	0,00%
3. Pasivne časovne razmejitve	677	0,19%	55	0,02%
4. Obveznosti do naložbenikov (investitorjev) v enote premoženja	356.301	99,81%	244.068	99,98%
a) Nominalna vrednost vplačanih enot premoženja	361.200	101,18%	244.061	99,97%
b) Vplačani presežek enot premoženja	17	0,00%	-61	-0,02%
c) Presežek iz prevrednotenja	0	0,00%	0	0,00%
č) Preneseni čisti dobiček ali prenesena čista izguba iz prejšnjih obračunskih obdobj	7	0,00%	0	0,00%
d) Nerazdeljeni čisti dobiček ali čista izguba obračunskega obdobja	-4.923	-1,38%	68	0,03%
5. Skupaj obveznosti do virov sredstev (od 1 do 4)	356.978	100,00%	244.123	100,00%
Zunajbilančne obveznosti do virov sredstev	0	0,00%	0	0,00%

## 20.2 Izkaz poslovnega izida za obdobje od 1.1. do 30.06.2008 (v EUR)

	1.1.-30.6.2008
1. Prihodki od obresti	11.979
2. Prihodki od dividend	0
3. Drugi finančni prihodki	34
4. Iztrženi dobički pri naložbah	12
5. Neiztrženi dobički pri naložbah	2
6. Drugi prihodki	0
<b>7. Skupaj prihodki (od 1 do 6)</b>	<b>12.027</b>
8. Odhodki v zvezi z družbo za upravljanje	1.777
9. Odhodki v zvezi z banko skrbnico	534
10. Odhodki v zvezi z revidiranjem	324
11. Odhodki v zvezi z obveščanjem delničarjev	14
12. Odhodki v zvezi s trgovanjem	233
13. Odhodki za obresti	5.491
14. Drugi finančni odhodki	81
15. Iztržene izgube pri naložbah	37
16. Neiztržene izgube pri naložbah	8.247
17. Odhodki iz naslova slabitve naložb	0
18. Drugi odhodki	212
<b>19. Skupaj odhodki (od 8 do 18)</b>	<b>16.950</b>
<b>20. Čisti dobiček ali izguba (7-19)</b>	<b>-4.923</b>
21. Izenačenje prihodka za vplačane enote premoženja	21
22. Izenačenje prihodka za izplačilo odkupne vrednosti enote premoženja	4

## 20.3 Izkaz premoženja na dan 30.06.2008

DEPOZITNA INSTITUCIJA	OZNAKA DEPOZITA	DRŽAVA DEPOZITNE INSTITUCIJE	VREDNOST V EUR	DELEŽ V SPREDETVIH SKLADA	IZVIRNA VALUTA	VREDNOST V IZVIRNI VALUTI	VREDNOST V € PO IZVIRNI VALUTI		
							EUR	CHF	
<b>2. DEPOZITI IN POSOJILA</b>							<b>30.500</b>	<b>8,54</b>	
2.1 Dani depoziti z namenom doseganja naložbenih ciljev							30.500	8,54	
2.1.1 - bankam in drugim kreditnim institucijam s sedežem v Republiki Sloveniji							30.500	8,54	
BANKA KOPER, D.D.	DEP.2584883 - 1 dan	SVN	500	0,14	EUR	500			
BANKA KOPER, D.D.	VEZAN DEPOZIT ŠT. - 10200-102162867	SVN	30.000	8,40	EUR	30.000			
<b>3 VREDNOSTNI PAPIRJI IN INSTRUMENTI DENARNEGA TRGA, S KATERIMI SE TRGUJE NA ORG. TRGU VP</b>							<b>314.559</b>	<b>86,12</b>	<b>15.278</b>
3.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na org. trgu VP							314.559	86,12	15.278
3.1.1 Vrednostni papirji domačih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu							54.109	15,16	0
3.1.1.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP							54.109	15,16	0
3.1.1.1.2 Dolžniški vrednostni papirji							54.109	15,16	0
3.1.1.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb							54.109	15,16	0
BANKA CELJE D.D.	BCE11	SVN	9.948	0,00	EUR	9.948			
FACTOR BANKA D.D.	FB20	SVN	20.347	0,20	EUR	20.347			
SLOVENSKA ODŠKODNINSKA DRUŽBA D.D.	SOS2E	SVN	23.814	0,01	EUR	23.814			
3.1.2 Vrednostni papirji tujih izdajateljev, s katerimi se trguje na organiziranem trgu							260.450	72,96	15.278
3.1.2.1 Vrednostni papirji, s katerimi se trguje na borzi VP							260.450	72,96	15.278
3.1.2.1.2 Dolžniški vrednostni papirji							260.450	72,96	15.278
3.1.2.1.2.1 - Državne obveznice							165.022	46,23	0
BELGIUM KINGDOM	BGB 4 03/28/17	BEL	146	0,00	EUR	13.810			
FRANCE (GOVT OF)	FRTR 4 1/4	FRA	242	0,00	EUR	23.935			
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHERS 1/4	NLD	24	0,00	EUR	25.214			
NETHERLANDS GOVERNMENT	NETHER4 1/2	NLD	235	0,00	EUR	24.035			
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR4 1/6	DEU	244	0,00	EUR	25.395			
BUNDESREPUB. DEUTSCHLAND	DBR 4 01/04/18	DEU	540	0,00	EUR	52.633			
3.1.2.1.2.2 - Obveznice gospodarskih družb							95.428	26,73	15.278
AXA	AXASA 6 06/18/13	FRA	17	0,00	EUR	17.188			
<b>SKUPAJ</b>							<b>299.281</b>	<b>86,12</b>	<b>15.278</b>

IZDAJATELJ	OZNAKA NALOŽBE	DRŽAVA IZDAJATELJA	ŠT. VRED. PAPIRJEV	VREDNOST V EUR	DELEŽ V IZDAJI VP	DELEŽ V SREDSTVIH SKLADA	IZVRNA VALUTA	VREDNOST V	
								IZVRNI VALUTI	€ PO IZVRNI VALUTI EUR CHF
NESTLE HOLDINGS INC	NESTLEZ 1/8 04/09	USA	15	14.723	0,00	4,12	EUR	14.723	14.723
SYNGENTA FINANCE AG	SYNNVX3 3/8 04/13	CHE	25	15.278	0,00	4,28	CHF	24.531	15.278
VIVENDI UNIVERSAL SA	VIVFP 3 5/8 04/10	FRA	17	16.469	0,00	4,61	EUR	16.469	16.469
DEUTSCHE POST FINANCE	DPW4 7/8 01/30/14	DEU	15	14.786	0,00	4,14	EUR	14.786	14.786
DEUTSCHE TELEKOM INT FIN	DT 3 02/02/09	NLD	17	16.983	0,00	4,76	EUR	16.983	16.983
<b>PREMOŽENJE SKUPAJ</b>				<b>345.059</b>		<b>96,66</b>			
<b>1. DEMARNA SREDSTVA</b>				<b>11.790</b>		<b>3,30</b>			
1.1 Denarna sredstva na posebnem računu investicijskega sklada				6.290		1,76			
1.2 Druga dodatna likvidna sredstva investicijskega sklada				5.500		1,54			
<b>8 TERJATVE</b>				<b>129</b>		<b>0,04</b>			
8.5 Terjatve za obresti				129		0,04			
Izpis, pripravil:									
Datum									
<b>VSA SREDSTVA</b>				<b>356.978</b>		<b>100,00</b>			

## **20.4** *Pojasnila posameznih rešitev in vrednotenj*

Vrednotenja finančnih naložb Krekovega sklada SIDRO se ne razlikujejo v primerjavi s preteklim letom.

Uprava Krekove družbe d.o.o.

mag. Roza Mlakar Kukovič

Marjetka Fuchs

